

GROUPE



GROUPE



Résultats 2012 Perspectives 2013

Jean-Pierre JOUYET
Directeur général





2012 : une année de transformation



Une mobilisation continue du groupe Caisse des Dépôts :

- ▶ Un niveau record de prêts sur fonds d'épargne : 24 Md€
- ▶ 1,5 Md€ investis en capital dans plus de 800 entreprises
- ▶ 387 M€ engagés dans des projets territoriaux
- ▶ Des filiales en mouvement : Icade / Silic, croissance de CNP Assurances, etc.

La résolution de dossiers délicats : Dexia, Veolia Transdev

Des décisions structurantes pour l'avenir

- ▶ Création de BPI France
- ▶ Un rôle moteur dans le financement des collectivités locales



Des équilibres financiers préservés dans un contexte difficile



D'importantes dépréciations d'actifs pèsent sur les résultats du Groupe

- ▶ Le solde d'opérations passées : France Télécom, Dexia
- ▶ D'où un résultat net part du Groupe de - 458 M€

Un modèle qui reste robuste :

- ▶ Un résultat consolidé récurrent de 1 552 M€
- ▶ Un résultat social de 348 M€

Un fonds d'épargne mobilisé et solide :

- ▶ Un résultat courant de plus d'1 Md€
- ▶ Un résultat net de 350 M€



La présentation des comptes



Section
générale

Comptes
des filiales

Section du
Fonds d'épargne

Les comptes du groupe
Caisse des Dépôts

☒ Comptes sociaux
(en normes comptables françaises)

☐ Comptes consolidés
(en normes comptables IFRS)

GROUPE



GROUPE

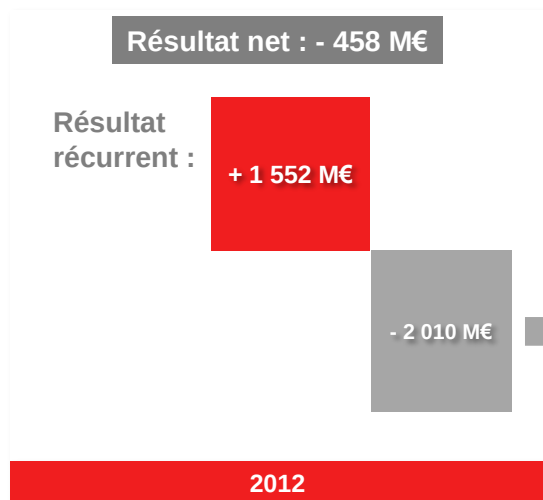


Résultats consolidés du Groupe 2012

Olivier MAREUSE
Directeur des finances



Un résultat consolidé du groupe marqué par des dépréciations exceptionnelles



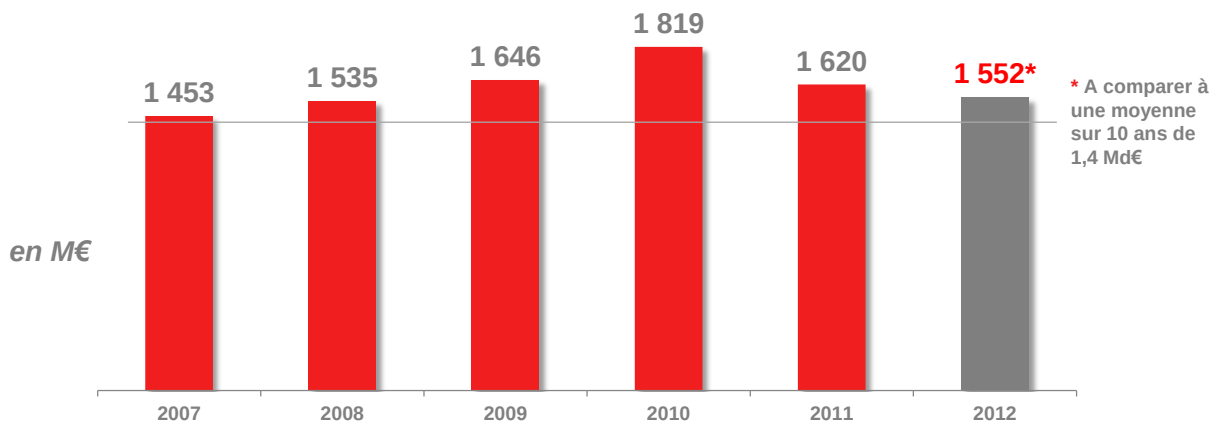
Eléments non récurrents :

- ▶ Clôture du dossier Dexia :
 - Une dépréciation de - 0,45 Md€ en 2012
 - Fin de l'exposition du Groupe
- ▶ Dépréciations de titres du FSI : -1,2 Md€
 - Dont - 1 Md€ sur France Télécom (valeur apportée lors de la création du FSI en 2009)
 - Valeur stable du portefeuille constitué par le FSI depuis 2009
- ▶ Dépréciations sur Veolia Transdev : - 0,2 Md€

Un résultat récurrent résistant



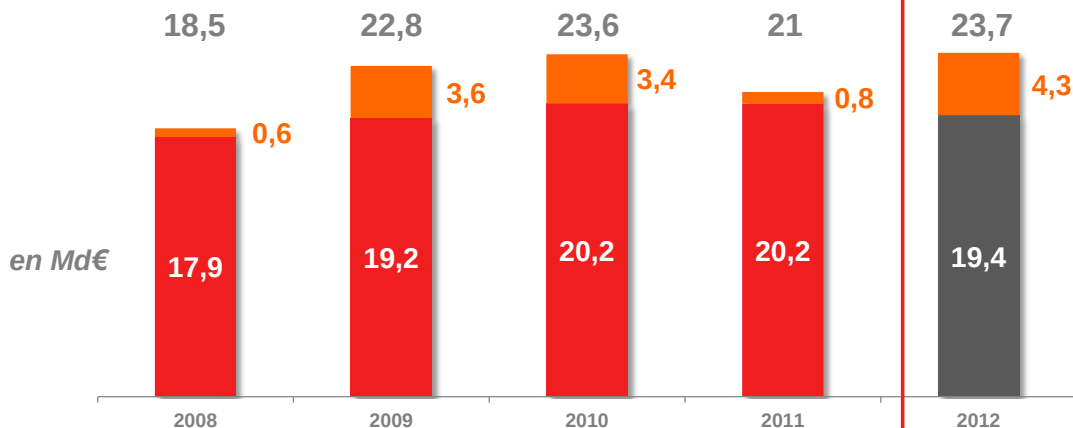
Un résultat récurrent stable, malgré la crise financière
et ses conséquences sur les revenus des actifs financiers



Une situation bilancielle solide



Des fonds propres consolidés en croissance de +2,7 Md€ du fait de
l'augmentation des plus-values latentes





Etablissement public : une gestion financière performante et sécurisée



Une contribution positive au résultat consolidé du Groupe :

- Un tiers du résultat récurrent

Une gestion prudente et performante des portefeuilles

- Une performance du portefeuille actions de +15,9 %
 - 300 M€ de plus-values réalisées
 - 3,2 Md€ de plus-values latentes à fin 2012 (contre 2 Md€ fin 2011)
- Un taux de rendement sur le portefeuille obligataire maintenu à un niveau élevé
- Un niveau de provisions couvrant l'intégralité des moins-values latentes



Contribution des principales filiales et participations stratégiques (1/4)



en M€

Pôle Banque-Assurance-La Poste	2011	2012
CNP Assurances	326	360
La Poste	48	109

CNP Assurances : une contribution en nette progression (+ 10 %), malgré la morosité du marché de l'assurance, du fait de la croissance de l'activité brésilienne

La Poste : prise en compte pour la 1^{ère} fois en année pleine, contribution de 109 M€

Contribution des principales filiales et participations stratégiques (2/4)



en M€

Pôles	2011	2012
Financement des entreprises FSI	358	- 1 003
Immobilier (Icade-Silic, SNI)	154	221

Fonds Stratégique d'Investissement :

- ▶ Des dépréciations importantes
- ▶ Le maintien d'un niveau élevé d'investissements :
1,5 Md€ au profit de 800 entreprises

Immobilier :

- ▶ **Icade** : un cash-flow net courant en progression de +12,5 %
- ▶ **SNI** : maintien d'une forte activité :
5 660 logements livrés ; 5 560 logements mis en chantier en 2012

Contribution des principales filiales et participations stratégiques (3/4)



en M€

Pôles	2011	2012
Infrastructures	126	139
dont EGIS	58	31
CDC Infrastructure	22	40
CNR	50	73

Infrastructures :

- ▶ **Egis-losis** : un chiffre d'affaires en progression de +4,5%, à 897 M€, porté par la croissance à l'international
- ▶ **CDC Infrastructure** : une hausse de 82% de la contribution, sous l'effet des revenus des actifs en portefeuille
- ▶ **CNR** : une contribution en forte progression (+40 %) après une année 2011 marquée par l'impact de la sécheresse du printemps sur la production d'électricité

Contribution des principales filiales et participations stratégiques (4/4)



en M€

Pôles	2011	2012
Veolia Transdev	-291	-203
Compagnie des Alpes	13	12

Transport :

► **Veolia Transdev :**

- Des dépréciations importantes
- Un chiffre d'affaires en hausse de 2,3 % porté par la croissance à l'international

Tourisme :

- **Compagnie des Alpes :** stabilité des résultats récurrents, nombreux projets de développement

Chiffres-clés des comptes consolidés



en Md€

	2011	2012
Total du bilan consolidé	262	287
Capitaux propres part du Groupe (hors plus ou moins values latentes)	20,2	19,4
Capitaux propres part du Groupe (y compris plus ou moins values latentes)	21	23,7
Résultat net récurrent	1,62	1,55
Résultat net consolidé part du Groupe	0,2	-0,45
Contribution représentative de l'I.S.	0,2	0,5

GROUPE



GROUPE



Résultats du Fonds d'épargne 2012

Benjamin DUBERTRET
Directeur des Fonds d'épargne



Les fondamentaux du fonds d'épargne confortés en 2012



Une production de prêts en nette augmentation, avec 24 Md€ de prêts signés

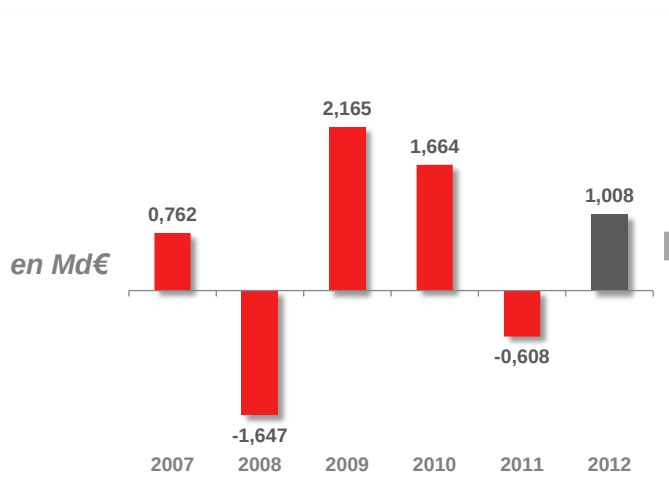
- ▶ Le fonds d'épargne reste le partenaire de référence du logement social
- ▶ Il s'affirme comme financeur de long terme des territoires

Forte croissance des dépôts centralisés : +33 Md€

- ▶ Conséquence de la poursuite du fort dynamisme de la collecte auprès de l'ensemble des établissements financiers
- ▶ Puis du relèvement des plafonds du livret A (hausse de 25 %) et du livret de développement durable (doublement) au 1^{er} octobre 2012

Une solidité financière confirmée dans un contexte de crise qui perdure :
résultat courant de plus d'1 Md€

Les résultats du fonds d'épargne



Le fonds d'épargne affiche un résultat courant de plus d'1 Md€ dont :

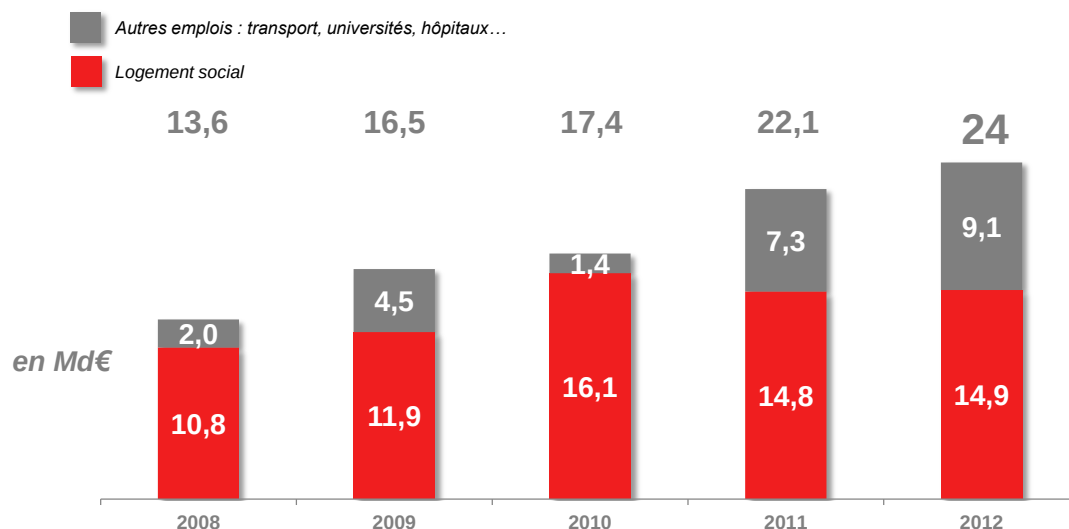
- ▶ + 513 M€ : marge
- ▶ + 304 M€ : plus-values réalisées
- ▶ + 403 M€ : reprises de provisions sur actifs financiers

permettant la dotation au FRBG :

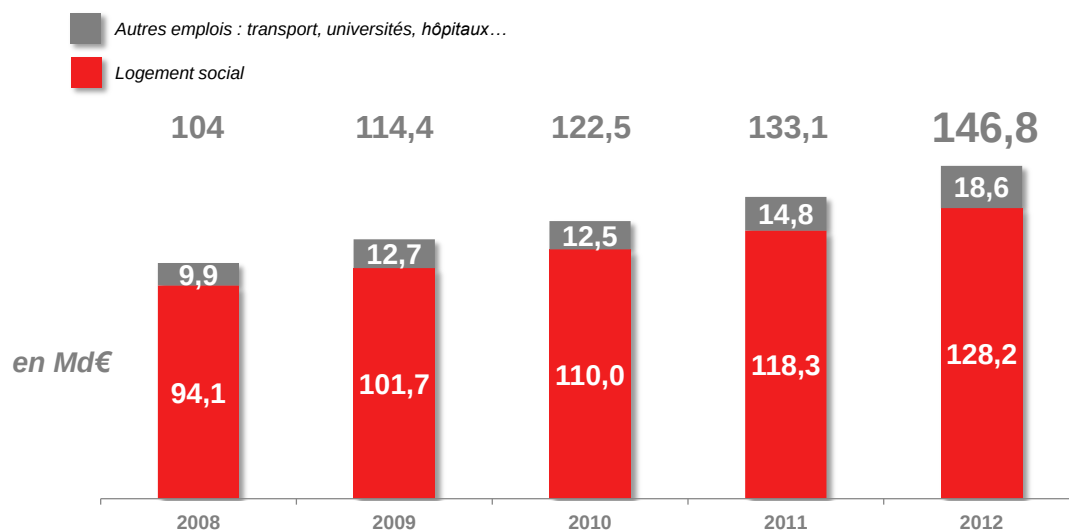
- ▶ + 658 M€

soit un résultat net de + 350 M€

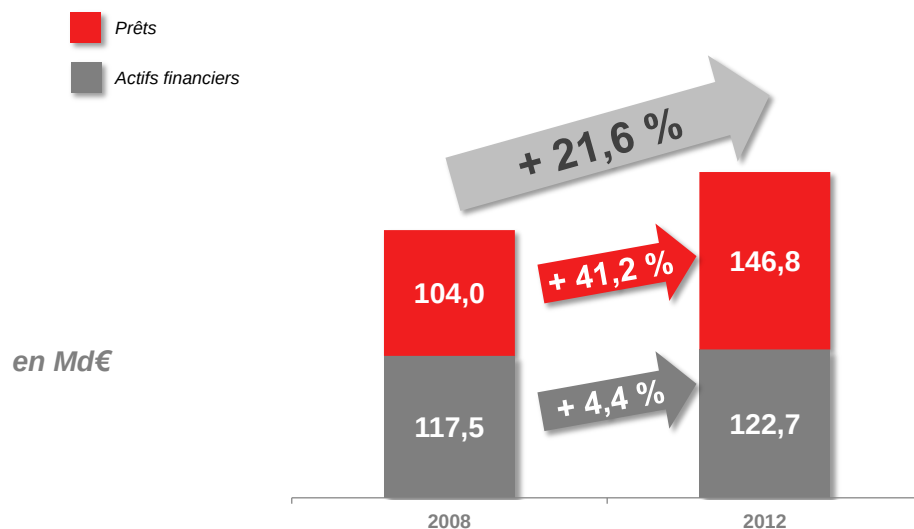
Très forte croissance des signatures de prêts



Accélération de la hausse de l'encours de prêts



Évolution de la structure du bilan



Chiffres-clés du fonds d'épargne

en Md€

	2011	2012
Total du bilan	234,0	269,5
Marge	1,14	0,51
Résultat courant	-0,61	1,01
Ajustement FRBG	0,95	-0,66
Résultat net	0,34	0,35

GROUPE



GROUPE



Perspectives 2013

Jean-Pierre JOUYET
Directeur général



De nouveaux instruments financiers au service du développement économique (1/3)



Le lancement de BPI France

Une banque publique tournée vers les PME et les ETI

- Une force de frappe réelle : un bilan de 42 Md€

Des conditions favorables d'accès au marché : succès de l'émission obligataire d'Oséo de février 2013

De nouveaux outils mis en œuvre :

- Préfinancement du Crédit Impôt Compétitivité Emploi
- Préfinancement du Crédit Impôt Recherche
- Fonds de garantie pour les besoins de trésorerie des entreprises

De nouveaux instruments financiers au service du développement économique (2/3)



De nouveaux dispositifs de financement des collectivités locales

Une forte mobilisation du fonds d'épargne

- Une enveloppe de 20 Md€ de prêts à long terme, pour financer des projets structurants (2013 – 2017)

Thématiques financées	• Transports • Eau et assainissement • Déchets • Travaux de prévention des inondations • Réseaux numériques de très haut débit • Enseignement supérieur • Hôpitaux • Rénovation des bâtiments publics • Subventions apportées pour la construction de logements sociaux
Bénéficiaires	Collectivités territoriales et groupements, établissements publics de santé, etc.
Durée	Prêts de 20 à 40 ans
Tarification	Taux du livret A + 130 points de base
Index	Livret A ou Inflation



De nouveaux instruments financiers au service du développement économique (3/3)



De nouveaux dispositifs de financement des collectivités locales

Mise en place d'un nouvel acteur de financement des collectivités locales en partenariat avec La Banque Postale

- ▶ Des prêts simples, à court et moyen termes, commercialisés par La Banque postale et refinancés par la SFIL



Des ambitions nouvelles pour un cadre stratégique redéfini



- ▶ Développer la fonction de tiers de confiance et de gestionnaire de l'épargne
- ▶ Mieux intégrer les expertises et les métiers du Groupe pour renforcer la compétitivité des territoires
- ▶ Élargir la dimension internationale du Groupe en devenant le partenaire de référence des fonds internationaux
- ▶ Être un acteur des grandes mutations socio-économiques

Conclusion



- ▶ Une année placée sous le signe du changement
- ▶ Un nouveau cadre stratégique pour servir au mieux le développement économique du pays

GROUPE

